

자 산 운 용 보 고 서

I. 기본정보

1. 개요

- 가. 투자신탁의 명칭 : **신영밸류고배당주식 투자신탁**
- 나. 분 류 : 주식형
- 다. 운 용 기 간 : 3 개월 (2007.08.26 ~ 2007.11.25)
- 라. 작 성 자 : 신영투자신탁운용(주)

간접투자재산 현황

■ 신영밸류고배당주식 (단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	368,504,325,044	440,332,942,056	19.49
부 채 총 액 (B)	14,207,746,085	4,221,432,373	-70.29
순자산총액 (C=A-B)	354,296,578,959	436,111,509,683	23.09
총발행 간접투자증권 수 (D)	308,054,698,051	382,799,948,794	24.26
기준가격 (E=C/DX1000)	1,150.11	1,139.27	-0.94

■ 신영밸류고배당주식(C1형) (단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	291,078,747,467	357,683,830,654	22.88
부 채 총 액 (B)	1,290,469,396	2,103,321,989	62.99
순자산총액 (C=A-B)	289,788,278,071	355,580,508,665	22.70
총발행 간접투자증권 수 (D)	252,717,787,285	313,937,032,942	24.22
기준가격 (E=C/DX1000)	1,146.69	1,132.65	-1.22

■ 신영밸류고배당주식(C4형) (단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	17,108,378,806	18,405,948,419	7.58
부 채 총 액 (B)	10,769,493	21,640,189	100.94
순자산총액 (C=A-B)	17,097,609,313	18,384,308,230	7.53
총발행 간접투자증권 수 (D)	14,883,523,030	16,176,219,477	8.69
기준가격 (E=C/DX1000)	1,148.76	1,136.50	-1.07

■ 신영밸류고배당주식(A형) (단위:원, 좌/주)

	전 기 말	당 기 말	증감률
자 산 총 액 (A)	46,803,788,221	61,178,298,126	30.71
부 채 총 액 (B)	93,256,365	332,932,646	257.01
순자산총액 (C=A-B)	46,710,531,856	60,845,365,480	30.26
총발행 간접투자증권 수 (D)	40,665,916,020	53,590,432,669	31.78
기준가격 (E=C/DX1000)	1,148.64	1,135.38	-1.15

2. 운용성과

가. 기간수익률

■ 신영밸류고배당주식 (단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-5.25	-0.94	13.93	0.00	0.00
비 교 지 수	-9.26	-0.72	7.47	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

■ 신영밸류고배당주식(C1형) (단위:%)

구 분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투 자 신탁	-5.34	-1.22	13.26	34.10	39.53
비 교 지 수	-9.26	-0.73	7.46	19.06	22.87

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

2. 운용성과

가. 기간수익률

■ 신영밸류고배당주식(C4형) (단위:%)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-5.29	-1.07	13.65	0.00	0.00
비교지수	-9.26	-0.72	7.47	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

■ 신영밸류고배당주식(A형) (단위:%)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
투자신탁	-5.32	-1.15	13.54	0.00	0.00
비교지수	-9.26	-0.72	7.47	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

나. 연평균 수익률

■ 신영밸류고배당주식 (단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

■ 신영밸류고배당주식(C1형) (단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	39.53	50.62	131.70	0.00
비교지수	22.87	35.79	90.01	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

■ 신영밸류고배당주식(C4형) (단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

■ 신영밸류고배당주식(A형) (단위:%)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
투자신탁	0.00	0.00	0.00	0.00
비교지수	0.00	0.00	0.00	0.00

벤치마크구성비 -> KOSPI 지수:90%,CD금리(91일물):10%

3. 자산구성 현황

(단위: 백만원,%)

통화별 구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
원화	417,025 (94.71)	0 (0.00)	3,000 (0.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19,803 (4.50)	505 (0.11)	440,333 (100.00)

II. 상세정보

1. 투자신탁의 개요

최초설정일	2007.04.12			신탁기간종료일			
자산운용사	신영투자신탁운용	수탁회사	국민은행	일반사무관리사	에이브레인(구.팀스)		
판매사							
투자신탁의 특징	주식편입비 60% 이상의 주식형 펀드. 배당주 위주의 투자로 중장기적으로 안정적인 수익 추구						

CLASS	설정일	투자신탁기간	판매회사
-------	-----	--------	------

CLASS	설정일	투자신탁기간	판매회사
신영밸류고배당주식(C1형)	2003.05.26	3 개월	신영증권/한화증권/삼성증권/현대증권/우리투자증권/푸르덴셜투자증권/굿모닝신한증권/부국증권/동양증권/미래에셋증권/서울증권/메리츠증권/교보증권/키움닷컴증권/동부증권/한국투자증권/한양증권/S K 증권/외환은행/수협중앙회/대한생명/광주은행/기업은행
신영밸류고배당주식(C4형)	2007.04.17	3 개월	한화증권/우리투자증권/굿모닝신한증권/S K 증권
신영밸류고배당주식(A형)	2007.04.17	3 개월	신영증권/현대증권/우리투자증권/동양증권/키움닷컴증권/동부증권/S K 증권/외환은행/대한생명/광주은행/기업은행

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
CJ1우	65,009	1,918	0.46
CJ제일제당우	30,299	2,615	0.63
E1	32,619	4,077	0.98
GS(우선주)	146,241	4,650	1.12
GII R	255,743	3,069	0.74
KT	457,747	23,162	5.55
KT&G	115,252	8,840	2.12
LG1우	118,422	3,872	0.93
LG상사	258,592	5,146	1.23
LG생활건강1우	70,622	4,802	1.15
LG전자1우	153,270	7,311	1.75
LG패션	97,881	2,956	0.71
LG화학	91,197	8,208	1.97
LG화학1우	119,510	4,541	1.09
POSCO	29,916	16,723	4.01
SBS	92,786	5,363	1.29
SJM	266,331	1,598	0.38
SK	26,249	5,512	1.32
SK에너지	18,120	3,180	0.76
SK텔레콤	89,530	21,756	5.22
WISCOM	323,077	1,321	0.32
건설화학	169,000	3,228	0.77
경동도시가스	22,155	1,294	0.31
고려제강	73,508	3,117	0.75
국민은행	172,353	10,772	2.58
국제엘렉트릭	112,344	1,230	0.29
기업은행	316,180	4,743	1.14
나라엠앤디	548,988	1,186	0.28
대교1우	38,125	1,874	0.45
대덕GDS	440,495	3,401	0.82
대진공업	225,387	1,115	0.27
대한전선	73,456	3,673	0.88
동서	109,908	2,869	0.69
동아타이어	308,712	2,396	0.57
동양고속운수	52,348	1,390	0.33
동원산업	62,353	4,365	1.05
동일방직	20,368	1,717	0.41
듀오백코리아	141,826	1,387	0.33
디씨엠	155,147	1,358	0.33
맥쿼리인프라	553,598	3,299	0.79
백광소재	54,006	983	0.24
부산은행	154,400	2,054	0.49
삼성SD11우	75,061	2,687	0.64
삼성물산	52,443	3,152	0.76
삼성전기1우	81,497	1,907	0.46
삼성전자	48,141	26,815	6.43
삼성카드	77,271	3,902	0.94
삼영무역	408,200	2,257	0.54
삼정펄프	43,449	1,996	0.48
상신브레이크	502,846	1,096	0.26
선창산업	65,242	4,110	0.99

2. 자산보유 및 운용현황

- 주식

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중
세아베스틸	148,955	2,234	0.54
세원정공	36,948	1,544	0.37
세이브존I&C	380,670	1,054	0.25
세종공업	472,664	2,314	0.55
신도리코	59,776	3,999	0.96
신영증권	72,651	4,868	1.17
아가방컴퍼니	47,424	1,257	0.30
애경유화	68,394	2,599	0.62
에머슨퍼시픽	180,665	2,060	0.49
에스에이엠티	285,419	1,302	0.31
에스피지	520,180	2,029	0.49
에스피지무상(보)	208,072	811	0.19
오로라월드	247,067	805	0.19
위닉스	254,582	1,515	0.36
유니드	85,250	2,754	0.66
유화증권	92,833	1,745	0.42
이건창호	213,672	1,521	0.36
인천도시가스	69,886	2,034	0.49
전북은행	478,333	3,635	0.87
제일기획	22,650	6,082	1.46
제일모직	133,415	6,777	1.63
코메론	339,591	1,518	0.36
태경산업	489,768	2,184	0.52
태경화학	233,410	812	0.19
파라다이스	809,605	2,372	0.57
포스텍	104,267	4,525	1.09
포항강판	45,548	1,009	0.24
풍산	175,942	3,378	0.81
피제이전자	38,439	1,167	0.28
하나금융지주	179,517	7,836	1.88
한국가스공사	269,639	17,446	4.18
한국공항	50,172	2,569	0.62
한국기업평가	66,771	2,394	0.57
한국전력공사	668,170	25,190	6.04
한국제지	89,537	3,546	0.85
한국프랜지공업	87,657	1,315	0.32
한독약품	105,801	2,158	0.52
한샘	50,602	304	0.07
한세실업	753,629	3,504	0.84
한양증권	251,009	3,640	0.87
한일건설	146,755	2,025	0.49
한진해운	95,867	3,825	0.92
현대시멘트	33,857	1,371	0.33
현대자동차1우	144,836	4,823	1.16
현대자동차2우	114,812	3,904	0.94
현대자동차3우	58,990	1,964	0.47
현대중공업	5,605	2,189	0.52
현대해상	307,265	5,899	1.41
호텔신라	177,535	3,915	0.94
화천기계	77,670	1,313	0.31
합 계	18,068,992	417,025	99.99

* 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

- 채 권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

- 어 음 및 채무증서

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비율
조회된 자료가 없습니다.							

- 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
조회된 자료가 없습니다.				

- 장외파생상품

(단위:계약,백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격 (예금액)	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.								

- 부동산(임대)

(단위:백만원)

종류	소재지		취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비고
	등기번호	취득일					
조회된 자료가 없습니다.							

- 부동산(자금대여 및 차입)

(단위:백만원,%)

종류	대여(차입)기관	계약일자	대여(차입)금액	대여(차입)금리	만기(상환)일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

- 실물자산

(단위:백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.				

- 특별자산

(단위:백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
조회된 자료가 없습니다.				

- 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종류	금융기관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리	만기일	비고
정기예금	신한은행	2007.08.02	164		2007.12.12	
정기예금	우체국	2007.11.20	92		2008.02.01	
정기예금	우리은행	2007.11.14	41		2008.02.01	
정기예금	한국외환은행	2007.11.20	275		2008.02.04	
정기예금	하나은행	2007.11.21	211		2008.01.29	
콜론	하나대한투자증권	2007.11.23	4,002		2007.11.26	
콜론	굿모닝신한증권	2007.11.23	6,003		2007.11.26	
콜론	신한은행	2007.11.23	6,002		2007.11.26	
콜론	증권금융	2007.11.23	2,873		2007.11.26	
예금		2007.11.01	142		2007.11.30	

-기 타

(단위:백만원)

종류	평가금액	비고
미수입금	439	
미수배당금	66	

- 유가증권 대여 및 차입

(단위:백만원)

종목	대여(차입)기관	대여(차입)수량	대여(차입)수수료	대여(차입)일자	만기(상환)일	비고
조회된 자료가 없습니다.						

3. 매매주식총수, 매매금액 및 매매회전율

(단위:백만원, 주,%)

매수		매도		매매회전율
수량	금액	수량	금액	
5,211,502	128,485	2,972,203	41,071	11.47

* 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주식가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(일 회전)임

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

* 운용경과

신영밸류고배당 주식형펀드의 운용수익률이 지난 8월말까지는 타회사의 주식형대비, KOSPI대비하여 우수한 수익률을 지속하여 왔으나 9월들어 지난 2개월동안 급격히 하락하기 시작하여 11월25일 현재 지난 3개월간 동펀드의 비교대상수익률이 -0.72%였으나 동 펀드의 수익률은 -0.94%로 약보합 정도를 기록하였습니다. 이는 주식시장이 미국의 서브프라임 부실문제의 영향으로 인하여 1600p대까지 이르는 급락장세를 보인 후 반등하여 2000p를 넘나들며 강세장세를 보였으나 중국정부의 긴축우려로 인한 중국주식시장의 급락의 영향으로 재차 1700p대까지 조정모습을 보이고 있는데 이 과정에서 주식시장의 움직임이 예전과는 다른 모습으로 전개되었기 때문입니다.

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

첫째는 같은기간 중 대형주는 큰 변동이 없었는데 중소형주가 대형주대비 2배이상 상승하였다가 오른 폭이상으로 급락하였기 때문입니다. 동펀드의 포트폴리오는 대형주 63% 중소형주 30% 코스닥7%로 구성되어 있습니다. 펀드는 저평가된 가치주중에서 배당수익률이 시장평균 이상인 종목에 70%이상을 투자하도록 되어 이러한 조건에 맞는 종목이 상대적으로 중소형주에 많기 때문에 펀드의 투자종목구성이 중소형주가 상대적으로 많은데 이번주가변동기에 이러한 영향으로 만족할 만한 수익률을 얻지 못하였습니다.

둘째는 8월까지의 저평가된 가치주 중심으로 상승시세가 형성되었으나 9월이후는 성장주 중심으로 시장이 재편되었습니다. 특히 업종으로 보면 태양광발전관련주, 중국의 성장에 영향을 받는 철강, 화학, 조선업중의 산업재 중 특정종목을 중심으로 시세가 분출하여 이러한 종목에 집중투자되어 있는 주식형펀드는 수익률이 높았으나 동펀드는 이러한 시장상황과는 달리 안정적인 운용수익률을 목표로 하기 때문에 100여 종목에 시가총액규모별로 균분하여 분산투자되어 있습니다.

셋째는 배당주펀드의 특성상 투자종목 선정기준중 제일 중요시하는 것이 높은 시가 배당수익률과 배당이 지속 가능할 수 있을 정도의 우수한 재무적 안정성과 수익성, 매출의 지속적 성장입니다. 이러한 기준에 적합한 종목들은 업종으로 보면 유틸리티관련주, 내수우량주, 저PER주, 저PBR주, 절대주당순이익이 높은 주식들입니다. 현재 동펀드의 평균예상 배당수익률은 2.4%입니다. 그러나 현재의 주식시장 장세는 이와 반대의 상황에 있는 미래의 추정가치대비하여 성장성이 높다고 판단되는 종목중심으로 시세가 형성이 되어 있습니다. 이러한 장세에서는 상대적으로 저회 펀드 같은 가치주중심의 배당펀드는 비교지수대비 수익률이 부진합니다.

현재 보유종목중에서 지속적으로 상승하여 배당수익률이 1%이하로 떨어지고 있는 종목들은 분할매도를 하고 고배당이 예상되는 종목중심으로 편입비율을 늘려가고 있습니다.

단기적으로는 이러한 시장상황 아래에서 수익률이 만족스럽지 못하지만 중장기적으로는 처음 이 펀드가 지향하고자 하는 안정적인 수익률이 지속적으로 실현이 되고 있습니다. 지수로만 보면 주식시장이 상당히 많이 상승을 한 것 같은데 변동폭이 커서 결과적으로는 실익이 없었습니다. 이러한 과정에서 절대지수 수준에 맞지 않게 저평가되어 있는 종목들도 상당히 많이 있습니다. 지금 당장은 답답한 것이 사실이지만 결과적으로 주식시장에서는 항상 저평가된 종목이 제자리를 찾아가는 시세흐름이 있어왔습니다.

이 펀드가 운용된 이후에 당사는 동펀드의 운용목표와 기준에 따라 일관성있게 펀드를 운용해 오고 있습니다. 때로는 저희의 뜻과는 다르게 고수익이 지속된 경우도 있었고 현재처럼 시장의 변화에 의하여 저수익을 실현하고 있는 시기가 있어 왔습니다. 그렇지만 시간의 문제이지 저평가된 주식에 투자하여 목표수익률을 달성하지 못한 적이 없었습니다. 주식시장의 시장원리에 의하여 단기적으로 기복은 있을 수 있으나 장기적으로 보면 향후에도 목표로 하는 투자수익은 충분히 거둘 수 있을 것이라고 생각합니다.

현재 펀드의 주식편입비율은 95%수준에 있으며 연말을 앞두고 우선주들과 배당수익률이 높은 유틸리티 관련주, 은행주를 비롯한 금융주들로 매수비율을 높여가고 있습니다.

신규매수한 종목에는 동원산업이 있습니다. 당사는 국내최대의 참치잡이 선단을 보유하고 있는 원양어업기업입니다. 참치어획량에 따라 가격변동이 심하기는 하지만 최근엔 어획량증가와 여가상승으로 매출이 증가하고 있고 특히 물류사업도 병행하고 있는데 이부분에서도 호조를 보여 매출액 및 영업이익이 급증하고 있습니다. 예상 배당액 기준으로도 시가배당수익률이 5%를 넘을 것으로 추정되어 편입하였습니다.

남보다 앞서서 낮은 가격에 여유있게 투자한다는 생각으로 분할매수를 지속중입니다.

* 운용전략

동 펀드는 배당수익률이 높은 가치주 종목에 주식자산의 70%이상을 투자하는 보수적인 펀드로서 금리이상의 수익을 안정적으로 실현하는 것을 목표로 하고 있습니다. 최근에 와서는 미국의 경기둔화우려로 시장이 더욱 더 중국편향이 되면서 주식이 성장주 중심으로 소수 몇종목에 의하여 시세가 차별적으로 상승하면서 움직이는 과정에 있어 동펀드의 수익률 둔화현상이 특히 두드러지게 나타나고 있습니다.

특히 9월중순 이후는 차익성 프로그램의 영향으로 인하여 주식시장의 변동성이 커졌을 뿐만 아니라 극단의 차별화 현상을 보이기도 합니다. 그렇지만 연초부터 이루어지고 있는 주식형 자산으로의 자산배분은 계속 증가할 것으로 보이고 우리기업들의 수익성도 개선추세에 있기 때문에 시간의 문제이지 결국엔 소외되고 있는 저PER, 저PBR, 고ROE종목들로 다시 시세의 중심이 돌아 올것이라 생각합니다. 왜냐하면 주식을 장기투자자산으로 생각하는 투자문화가 형성되기 시작하면 중장기적으로 안정적으로 투자할 수 있는 종목이 선호될 가능성이 높기 때문입니다.

이러한 차별화장세에서 시장의 상승세와는 다르게 향후에 성장성이 불투명하다는 이유로 소외받고 있는 종목들 중에서 충분히 목적을 가지고 분석하여 배당수익률이 충분히 높고 장기적으로 보유할 가치가 충분하다고 판단되는 종목은 지속적으로 매수 후 보유전략으로 운용할 계획입니다. 특히 대형주의 우선주들은 여전히 보통주와의 괴리도가 40%~50%수준에 이르러 충분히 투자가치가 있는 것으로 판단되며 유틸리티, 통신섹터의 주요종목들도 연말을 1개월 앞둔 시점에서 충분히 배당투자자가치가 높은 것으로 판단됩니다.

지난 1년간 KOSPI의 상승률이 27%를 넘고 있는 상황이어서 배당에 대한 개념이 무의미한 것처럼 여겨지고 있습니다만 배당을 근거로한 저평가된 종목에 대한 투자는 주식시장의 상승률이 높을수록 더욱 필요한 하락위험에 대한 최소한의 방어적인 투자전략으로서 장기적으로 보면 투자수익률을 안정적으로 관리할 수 있는 가장 신뢰할 수 있는 투자방법입니다.

4. 운용의 개요 및 손익현황

- 운용개요

장세는 향후에도 대선을 앞둔 시점이라 국내외의 여러 변수에 의해 급등락 할 수 있겠지만 동펀드는 가장 보수적인 주식에 투자하는 주식형 펀드로서 펀드의 운용목표에 충실하여 안정적으로 누적운용수익률이 쌓일 수 있도록 일관성 있게 운용할 계획입니다.

- 손익현황

(단위:백만원,%)

구분	투자증권			파생상품		부동산	실물 자산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	기타	장내	장외			간접투자 증권	기타			
당기손익	47,242	0		0	0					-2	845	48,085
전기손익	54,499	0		0	0					-1	390	54,889

* 기타손익 : 채권상환손익, 현금/수익증권 매매(상환)손익, 수입이자, 배당금등

- 보수지급현황

■ 신영밸류고배당주식(C1형)

(단위:백만원,%)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	189	0	357	0	
판매회사 보수	441	0.20	834	0.19	
수탁회사 보수	15	0.01	27	0.01	
일반사무관리회사 보수	10	0.00	18	0.00	
보수합계	655	0.29	1,237	0.28	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 신영밸류고배당주식(C4형)

(단위:백만원,%)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	9	0	19	0	
판매회사 보수	1	0.00	1	0.00	
수탁회사 보수	1	0.00	1	0.00	
일반사무관리회사 보수	0	0.00	1	0.00	
보수합계	11	0.00	23	0.01	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

■ 신영밸류고배당주식(A형)

(단위:백만원,%)

구분	전 기		당 기		비 고
	금 액	비율	금 액	비율	
자산운용회사 보수	20	0	60	0	
판매회사 보수	39	0.02	115	0.03	
수탁회사 보수	2	0.00	5	0.00	
일반사무관리회사 보수	1	0.00	3	0.00	
보수합계	62	0.03	183	0.04	

*투자신탁의 순자산총액 대비 비율

- 총보수 비용비율

(단위:%)

구분	전 기	당 기
총보수 비용비율	0.80	0.73
매매수수료비율	0.14	0.08

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 투자신탁에서 부담하는 '보수'와 투자신탁재산의 운용과정에서 경상적, 반복적으로 발생하는 유가증권 매매수수료 등의 '기타비용'을 순자산총액으로 나눈 비율로서 해당 운용기간중 투자자가 부담한 총보수 비용수준을 나타냄

5. 운용전문인력 현황

(단위:억원,개)

성 명	연령	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	협회등록번호
			운용중인 다른 간접 투자기구수	다른 운용 자산 규모		
허남권	45	본부장	9	14,689	신영증권 영업 및 상품운용(7년4개월) 신영투신 주식운용본부(11년4개월) 現)신영투신 주식운용본부장	99010120004

* 이 투자신탁의 운용은 주식/채권 운용본부가 담당하며, 상기인은 운용본부를 총괄하는 책임운용전문인력입니다.

6. 중개회사별 거래금액, 수수료 및 그 비중

- 주식 거래

(단위: 백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
CJ투자증권	725 (1.04)	1 (0.98)	0.10	10 (0.02)	0 (0.02)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
CS증권	0 (0.00)	0 (0.00)		585 (1.12)	1 (2.55)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
NH투자증권	620 (0.89)	1 (0.84)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		2,061 (4.36)	2 (4.31)	0.10
SK증권	310 (0.44)	1 (0.84)	0.20	780 (1.49)	1 (1.36)	0.10	1,754 (3.71)	2 (3.67)	0.10
골드만삭스증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		340 (0.72)	1 (1.78)	0.25
골든브릿지투자증권	8,295 (11.88)	6 (8.01)	0.07	13 (0.03)	0 (0.02)	0.07	0 (0.00)	0 (0.00)	
교보증권	0 (0.00)	0 (0.00)		193 (0.37)	0 (0.34)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
굿모닝신한증권	54 (0.08)	0 (0.07)	0.10	448 (0.85)	0 (0.78)	0.10	299 (0.63)	0 (0.63)	0.10
노무라증권	216 (0.31)	0 (0.29)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		50 (0.11)	0 (0.10)	0.10
다이와증권	3,526 (5.05)	9 (11.94)	0.25	1,720 (3.28)	4 (7.51)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
대신증권	58 (0.08)	0 (0.08)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)	
대우증권	6,803 (9.74)	7 (9.21)	0.10	7,671 (14.63)	8 (13.40)	0.10	3,198 (6.77)	3 (6.70)	0.10
도이치증권	0 (0.00)	0 (0.00)		918 (1.75)	2 (4.01)	0.25	0 (0.00)	0 (0.00)	
동부증권	0 (0.00)	0 (0.00)		558 (1.06)	1 (0.97)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
동양종합금융증권	0 (0.00)	0 (0.00)		607 (1.16)	1 (1.06)	0.10	773 (1.64)	1 (1.62)	0.10
리딩투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		122 (0.23)	0 (0.21)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
메리츠증권	554 (0.79)	1 (0.75)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)		807 (1.71)	1 (1.69)	0.10
미래에셋증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		2,061 (4.36)	2 (4.31)	0.10
부국증권	0 (0.00)	0 (0.00)		1,686 (3.22)	2 (2.94)	0.10	1,748 (3.70)	2 (3.66)	0.10
삼성증권	0 (0.00)	0 (0.00)		0 (0.00)	0 (0.00)		570 (1.21)	1 (1.19)	0.10
신영증권	32,757 (46.90)	33 (44.96)	0.10	23,027 (43.90)	23 (40.18)	0.10	18,613 (39.38)	19 (38.95)	0.10
우리투자증권	4,058 (5.81)	4 (5.50)	0.10	1,924 (3.67)	2 (3.36)	0.10	2,062 (4.36)	2 (4.32)	0.10
유화증권	0 (0.00)	0 (0.00)		2,416 (4.61)	2 (4.22)	0.10	0 (0.00)	0 (0.00)	
코리아RB증권중개	34 (0.05)	0 (0.05)	0.10	453 (0.86)	0 (0.79)	0.10	668 (1.41)	1 (1.40)	0.10
키움닷컴증권	379 (0.54)	0 (0.51)	0.10	1,604 (3.06)	2 (2.80)	0.10	1,861 (3.94)	2 (3.90)	0.10
푸르덴셜투자증권	139 (0.20)	0 (0.19)	0.10	696 (1.33)	1 (1.22)	0.10	1,363 (2.88)	1 (2.85)	0.10
하나대한투자증권	488 (0.70)	0 (0.66)	0.10	702 (1.34)	1 (1.23)	0.10	2,219 (4.70)	2 (4.65)	0.10
한국투자증권	457 (0.65)	0 (0.62)	0.10	452 (0.86)	0 (0.79)	0.10	805 (1.70)	1 (1.69)	0.10
한누리투자증권	0 (0.00)	0 (0.00)		3,180 (6.06)	3 (5.55)	0.10	191 (0.40)	0 (0.40)	0.10
한양증권	0 (0.00)	0 (0.00)		4 (0.01)	0 (0.01)	0.07	1,563 (3.31)	2 (3.27)	0.10
한화증권	2,142 (3.07)	2 (2.90)	0.10	209 (0.40)	0 (0.37)	0.10	1,624 (3.44)	2 (3.40)	0.10
현대증권	6,046 (8.66)	6 (8.19)	0.10	2,468 (4.71)	2 (4.31)	0.10	507 (1.07)	1 (1.06)	0.10
흥국증권	2,181 (3.12)	3 (3.39)	0.11	0 (0.00)	0 (0.00)		2,126 (4.50)	2 (4.45)	0.10
합 계	69,843	74		52,450	57		47,263	48	

* 주식의 총 거래금액 및 총 수수료에 대한 중개회사별 비중

- 주식 외 투자증권 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

- 장내파생상품 거래

(단위:백만원)

구 분	09월			10월			11월		
	거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료		거래금액 (비중)	수수료	
		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율		금액 (비중)	수수료율
조회된 자료가 없습니다.									

7. 이해관계인과의 거래에 관한 사항

(단위:백만원)

이해관계인		거래의 종류	자산의 종류	거래금액
성명(상호)	관계			
국민은행	관계수탁사	매매거래	주식	4,415
신영증권	최대주주	매매거래	주식	790
신영증권	최대주주	위탁거래	주식	74,398

8. 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권 행사 여부 및 그 내용
(의결권을 행사하지 않은 경우에는 그 사유)

(단위:백만원)

회사명	주주 총회일	보유 주식수	의안	의결권 행사내용(주식수)				불행사한 경우 그 사유
				찬성	반대	불행사	종립	
한국전력공사	2007.08.30	177,582	상임이사 선임의 건	177,582	0	0	0	
			정관변경의 건	177,582	0	0	0	
SBS	2007.09.04	41,482	분할계획서 승인의 건	41,482	0	0	0	
			이사 선임의 건	41,482	0	0	0	
			분할신설회사 이사보수한도 승인의건	41,482	0	0	0	
LG석유화학	2007.09.14	133,300	합병계약 승인의 건	133,300	0	0	0	
			제18기 재무제표 승인의 건	23,320	0	0	0	
세원정공	2007.09.14	23,320	이사선임의 건	23,320	0	0	0	
			감사선임의 건	23,320	0	0	0	
			이사보수한도 승인의 건	23,320	0	0	0	
국민은행	2007.10.31	161,293	감사보수한도 승인의 건	23,320	0	0	0	
			상임이사 선임의 건	161,293	0	0	0	
			사외이사 선임의 건	161,293	0	0	0	

9. 분배금 지급내역

분배금 지급일	분배금지급 금액(백만원)	분배후 수탁고 (좌수 기준)	기준가격		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2004.05.27	1,270	8,764	1,144.89	1,000.00	결산(8971)
2005.05.26	34,785	70,269	1,495.03	1,000.00	결산(8971)
2006.05.26	25,616	96,962	1,264.19	1,000.00	결산(8971)
2007.05.28	32,671	86,778	1,369.11	1,000.00	결산(8971)
		3,626	1,119.42	1,000.00	결산(8974)
		1,719	1,120.79	1,000.00	결산(897A)

10. 공지사항

이 보고서는 간접투자자산운용업법 제121조 제1항의 규정에 의하여 자산운용회사인 신영투자신탁운용(주)가 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 간접투자자에게 제공됩니다. 이 보고서는 신영투자신탁운용에서 작성한 것으로 펀드의 판매나 권유를 위해서 제작된 것은 아니며, 이 펀드의 가입을 위해서는 약관상 정해진 절차에 따라야 합니다. 투자상품은 은행예금과는 전혀 다른 금융상품입니다. 판매회사와 판매회사의 어떤 관계회사도 그 수익이나 원금을 보장하지 아니하며 그러한 의무도 없습니다. 투자상품은 대한민국 정부나 금융상품 보험기관의 보험대상이 아니며, 투자에 따른 위험을 가지고 있고 투자원금의 손실을 가지고 올 수도 있습니다. 과거의 실현수익률이 앞으로의 수익률에 대한 근거가 될 수는 없으며 수익률은 올라갈 수도 있고 내려갈 수도 있습니다. 이 운용보고서로 상품의 판매나 권유가 허가되지 않은 곳에서 혹은 판매나 권유를 할 수 없는 자에게 정보의 제공이나 판매 혹은 권유를 할 수 없습니다.

주 소 : 서울시 영등포구 여의도동 34-12 신영빌딩 6,7층
홈페이지 : <http://www.syfund.co.kr> (한글주소:신영투신)